

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT
Société par actions simplifiée au capital de 2.528.900 euros
Siège social : 32, rue de Monceau – 75008 Paris
491 909 446 RCS Paris

(la « **Société** »)

**ACTE CONSTATANT LES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
EN DATE DU 27 MAI 2025**

L'an deux mille vingt-cinq,
le 27 mai,
au siège social,

La société **TIKEHAU CAPITAL**, société en commandite par actions, ayant son siège 32, rue de Monceau, 75008 Paris, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 477 599 104,

propriétaire de la totalité des 25.289 actions composant le capital de la Société (l' « **Associé Unique** »),

après avoir pris acte que la société ERNST & YOUNG et Autres, Commissaire aux comptes titulaire de la Société, a été informée de la présente décision,

a pris les décisions suivantes conformément à l'article 16 des statuts de la Société :

- approbation des comptes annuels de l'exercice social clos le 31 décembre 2024 ;
- affectation du résultat de l'exercice social clos le 31 décembre 2024 ;
- mention des conventions visées à l'article L. 227-10 du code de commerce ;
- renouvellement du mandat de Commissaire aux comptes ;
- pouvoirs en vue des formalités légales.

PREMIERE DECISION

(Approbation des comptes annuels de l'exercice social clos le 31 décembre 2024)

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice social clos le 31 décembre 2024,

approuve les comptes annuels de l'exercice social clos le 31 décembre 2024 comprenant le bilan, le compte de résultat et l'annexe, tels qu'ils ont été présentés, faisant apparaître un bénéfice net comptable s'élevant à 57.273.663,45 euros ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports ;

donne en conséquence au Président quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat pour ledit exercice ; et

constate qu'aucune dépense et charge, visées aux articles 39-4 et 39-5 du Code général des impôts,

non déductible du résultat fiscal n'a été exposée au cours de l'exercice.

DEUXIEME RESOLUTION

(Affectation du résultat de l'exercice social clos le 31 décembre 2024)

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice social clos le 31 décembre 2024,

approuve la proposition de répartition des résultats qui lui a été présentée ;

décide d'affecter le bénéfice de l'exercice social clos le 31 décembre 2024 s'élevant à 57.273.663,45 euros comme suit :

Bénéfice net comptable de l'exercice 2024		57.273.663,45 €
Report à nouveau antérieur		9.787.493,49 €
Boni de fusion		7.652.873,00 €
Ajustement de réserve		22.804,00 €
Bénéfice distribuable	(=)	74.736.833,94 €
<i>Distributions</i>		
Distribution à l'Associé Unique la somme de : <i>(Etant rappelé qu'un acompte de 35.000.000 euros soit un dividende unitaire de 1.384 € par action a été payé le 18 décembre 2024)</i>	(-)	50.000.000 €
Solde après distribution du dividende à l'Associé Unique	(=)	24.736.833,94€
<i>Affectation au compte de report à nouveau</i>		
Affectation au compte de report à nouveau	(=)	24.736.833,94 €
Solde du report à nouveau	(=)	24.736.833,94 €

prend acte, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, que la Société a, au titre des trois derniers exercices, procédé aux distributions de dividendes suivantes :

EXERCICES	2021	2022	2023
Distribution nette totale (en €)	36.985.619,46	19.500.000	39.139.577,01
Dividende par action ordinaire (en €)	1.462,51	771,09	1.389,52
<i>(*) revenus éligibles à l'abattement de 40 % pour les personnes physiques domiciliées fiscalement en France (article 158-3-2° du Code général des impôts).</i>			

L'Associé Unique approuve les comptes tels qu'ils lui sont présentés et donne *quitus* entier et sans réserve au Président et aux Directeurs généraux pour l'exercice social clos le 31 décembre 2024.

TROISIEME DECISION

(Conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce)

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport du Commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce,

après avoir pris connaissance du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce,

approuve les conclusions dudit rapport et l'ensemble des conventions qui y sont mentionnées.

QUATRIEME DECISION

(Renouvellement du mandat de Commissaire aux comptes)

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et constaté que le mandat du Commissaire aux comptes titulaire expire à l'issue des présentes décisions portant approbation des comptes annuels de l'exercice social clos le 31 décembre 2014, statuant aux conditions de l'article 16 des statuts,

décide de renouveler pour une nouvelle période de six (6) exercices qui prendra fin à l'issue de la décision appelée à statuer sur les comptes annuels de l'exercice sociale clos le 31 décembre 2030, le mandat de la société ERNST & YOUNG et Autres, Tour First, TSA 14444, 92037 Paris – La Défense cedex, en qualité de Commissaire aux comptes ;

et prend acte que les représentants de la société ERNST & YOUNG et Autres a par avance déclaré accepter les fonctions qui viennent de leur être confiées et ont précisé que la société Ernst & Young et Autres n'est frappée d'aucune incompatibilité ni interdiction l'empêchant d'exercer ces fonctions.

CINQUIEME DECISION

(Pouvoirs en vue des formalités légales)

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président,

donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes formalités de dépôt, de publicité et autres qu'il appartiendra.

* *

*

De tout ce que dessus, il a été établi le présent acte qui a été signé, après lecture, par l'Associé Unique.



Tikehau Capital, Associé Unique
Représenté par Monsieur Geoffroy Renard, dûment habilité



Tikehau Investment Management
Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



Tikehau Investment Management

Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Associé Unique de la société Tikehau Investment Management,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Tikehau Investment Management relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;



- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 27 mai 2025

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'V. Roty', with a horizontal line underneath.

Vincent Roty

COMPTES ANNUELS
TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT
EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

I. BILAN AU 31/12/2024

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2024	Net 31/12/2023
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	3 849 596	2 576 888	1 272 707	1 458 180
Fonds commercial	562 803	562 803		
Autres immobilisations incorporelles	1 020 188		1 020 188	988 409
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage				
Autres immobilisations corporelles	6 131 860	3 548 337	2 583 523	2 799 152
Immobilisations en cours				326 754
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	7 728 819	54 428	7 674 391	6 768 788
Créances rattachées à des participations	7 970 394	-316	7 970 709	208 291
Autres titres immobilisés	13 076 470	678 316	12 398 154	10 012 071
Prêts	153 365		153 365	
Autres immobilisations financières	155 702		155 702	146 932
ACTIF IMMOBILISE	40 649 196	7 420 456	33 228 739	22 708 577
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances, acomptes versés sur commandes	357 555		357 555	363 805
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	85 042 710	204 311	84 838 399	68 470 064
Autres créances	15 586 241	751 218	14 835 023	5 829 835
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	2 070	1 545	524	524
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	56 387 425		56 387 425	41 359 475
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	6 582 344		6 582 344	8 887 006
ACTIF CIRCULANT	163 958 345	957 075	163 001 270	124 910 709
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	-21 362		-21 362	732 616
TOTAL GENERAL	204 586 178	8 377 531	196 208 647	148 351 902

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2024	Exercice 2023
Capital social ou individuel (dont versé : 2 528 900)	2 528 900	2 528 900
Primes d'émission, de fusion, d'apport	25 143 291	25 143 291
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	252 890	252 890
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. Fluct cours :)		
Autres réserves (dont achat œuvres orig. artistes :)	819 064	819 064
Report à nouveau	-17 536 830	-12 514 026
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	57 273 663	39 139 577
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	68 480 978	55 369 695
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	3 587 478	2 093 581
Provisions pour charges	3 421 384	3 751 965
PROVISIONS	7 008 862	5 845 547
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		580 108
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)	27 000	27 000
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	49 494 277	27 776 229
Dettes fiscales et sociales	34 937 445	31 795 351
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4 547 465	2 564 770
Autres dettes	31 173 787	22 526 166
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	84 758	1 044 611
DETTES	120 551 795	86 314 235
Ecart de conversion passif	167 012	822 424
TOTAL GENERAL	196 208 647	148 351 902

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2024

Rubriques	Exercice 2024		Total	Exercice 2023
	France	Exportation		
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	169 982 746	127 158 738	297 141 484	251 035 306
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	169 982 746	127 158 738	297 141 484	251 035 306
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			77 120	
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges			-18 109	235 316
Autres produits			1 196 728	1 035 633
PRODUITS D'EXPLOITATION			298 397 223	252 306 254
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			135 563 296	117 256 120
Impôts, taxes et versements assimilés			6 179 234	5 819 425
Salaires et traitements			50 826 334	48 147 177
Charges sociales			21 626 876	20 229 254
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 684 688	1 295 416
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			449 874	261 257
Dotations aux provisions			1 886 318	-10 539
Autres charges			2 950 124	2 307 680
CHARGES D'EXPLOITATION			221 166 743	195 305 791
RESULTAT D'EXPLOITATION			77 230 480	57 000 463
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS			7 019 451	6 010 846
Produits financiers de participations			266 997	216 675
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			4 533 272	2 859 121
Autres intérêts et produits assimilés			991 203	1 158 154
Reprises sur provisions et transferts de charges			1 127 125	1 703 293
Différences positives de change			100 855	-234 772
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				308 375
CHARGES FINANCIERES			761 267	4 902 346
Dotations financières aux amortissements et provisions			48 866	2 958 651
Intérêts et charges assimilées			580 224	1 680 492
Différences négatives de change			132 178	-37 726
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				300 929
RESULTAT FINANCIER			6 258 183	1 108 500
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			83 488 663	58 108 963
PRODUITS EXCEPTIONNELS			69 652	3 394 015
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				2 626 840
Produits exceptionnels sur opérations en capital			69 652	767 175
Reprises sur provisions et transferts de charges				
CHARGES EXCEPTIONNELLES			835 949	4 542 279
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			14 175	3 028 318
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			821 774	1 513 961
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
RESULTAT EXCEPTIONNEL			-766 297	-1 148 265
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			5 320 926	1 884 879
Impôts sur les bénéfices			20 127 777	15 936 242
TOTAL DES PRODUITS			305 486 326	261 711 115
TOTAL DES CHARGES			248 212 662	222 571 538
BENEFICE (+) OU PERTE (-)			57 273 663	39 139 577

III. ANNEXE

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE ...	7	5.1.1. Composition du capital social	19
1.1. ACTIVITE DE LA SOCIETE.....	7	5.1.2. Variation des capitaux propres.....	19
1.2. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE	7	5.2. ETAT DES PROVISIONS.....	20
2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE	8	5.2.1. Provisions pour risques	20
3. REGLES ET METHODES COMPTABLES	9	5.2.2. Provisions pour charges	20
3.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLE ET INCORPORELLES ...	9	5.2.3. Provision pour dépréciation des immobilisations	21
3.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES	9	5.2.4. Provisions pour dépréciation des créances.....	21
3.3. CREANCES	10	5.3. ETATS DES ECHEANCES DES DETTES	22
3.4. PROVISIONS	10	5.4. DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.....	23
3.5. PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS.....	10	5.5. CHARGES A PAYER	23
3.6. OPERATIONS EN DEVISES	10	5.6. COMPTES DE REGULARISATION	24
3.7. ENGAGEMENTS DE RETRAITE.....	10	5.6.1. Produits constatés d'avance.....	24
3.8. DEROGATIONS AUX PRINCIPES GENERAUX	11	5.7. DETTES SUR LES ENTREPRISES LIEES	24
3.4.1. Changement de méthode d'évaluation	11	6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	26
3.4.2. Changements de méthode de présentation.....	11	6.1. VENTILATION DU MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	26
4. INFORMATIONS RELATIVES A L'ACTIF DU BILAN	12	6.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.....	26
4.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	12	6.3. REMUNERATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	26
4.1.1. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice	12	6.4. RESULTAT FINANCIER.....	27
4.1.2. Tableau des amortissements.....	13	6.5. RESULTAT EXCEPTIONNEL.....	28
4.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES	14	6.6. IMPOT SUR LES BENEFICES.....	28
4.3. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES	14	Résultat Fiscal	29
4.4. CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	16	7. INFORMATIONS DIVERSES.....	30
4.5. PRODUITS A RECEVOIR.....	16	7.1. EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL SALARIE.....	30
4.6. COMPTES DE REGULARISATION.....	16	7.2. IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANTE.....	30
4.6.1. Charges constatées d'avances	16	7.3. LISTE DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS	31
4.6.2. Ecart de conversion	17	7.4. REMUNERATION DES ORGANES D'ADMINISTRATION..	32
4.7. CREANCES SUR LES ENTREPRISES LIEES	18		
5. INFORMATIONS RELATIVES AU PASSIF DU BILAN.....	19		
5.1. CAPITAUX PROPRES.....	19		

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

1.1. Activité de la société

Tikehau IM est la principale plateforme de gestion d'actifs du Groupe Tikehau Capital dont elle fait partie.

Tikehau Investment Management est agréée par l'AMF en tant que société de gestion de portefeuille depuis janvier 2007 et réalise les activités de gestion d'actifs et d'investissement.

Dans le cadre de son activité de gestion d'actifs, le groupe opère au travers de quatre lignes de métier :

- La dette privée
- Les actifs réels
- Les capital markets stratégies
- Le capital-investissement

Dans le cadre de son activité d'investissement, le groupe réalise des investissements diversifiés dans des véhicules d'investissements gérés par les sociétés du Groupe ou par des tiers issus de son écosystème ou dans des entreprises cotées ou non cotées.

1.2. Faits caractéristiques de l'exercice

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 01/01/2024 au 31/12/2024 soit une durée de 12 mois.

La société a ouvert une filiale à Hong Kong, détenue à 100%.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Evénements significatifs

Dans le cadre de nos comptes annuels, nous tenons à préciser qu'aucun événement significatif n'est survenu depuis la clôture de l'exercice

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Le bilan et le compte de résultat sont établis conformément aux dispositions de la législation française et aux pratiques généralement admises en France.

Les annexes sont établies conformément au règlement de l'ANC 2014-03 publié par l'arrêté du 8 septembre 2014 et suivants en vigueur.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

3.1. Immobilisations corporelle et incorporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations).

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue.

Immobilisations corporelles	Amort pour dépréciation
Install. générales agencements, aménagements	Entre 6 et 10 ans linéaire
Matériel de bureau	Entre 5 et 6 ans linéaire
Matériel informatique	3 ans linéaire
Mobilier	Entre 5 et 10 ans linéaire

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

3.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût ou à leur valeur d'apport sous déduction, le cas échéant, des dépréciations nécessaires pour les ramener à leur valeur d'utilité.

A la clôture de chaque exercice, la valeur d'usage de chaque ligne de titres est appréciée sur la base des capitaux propres, des résultats de la filiale et/ou de ses perspectives d'avenir. La plus faible de ces valeurs est retenue au bilan.

3.3. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3.4. Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision

3.5. Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels comprennent les éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

3.6. Opérations en devises

Lors d'acquisition d'actif en devise étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée en écart de conversion.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

3.7. Engagements de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

3.8. Dérogations aux principes généraux

3.4.1. Changement de méthode d'évaluation

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

3.4.2. Changements de méthode de présentation

Aucun changement notable de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

4. INFORMATIONS RELATIVES A L'ACTIF DU BILAN

4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

4.1.1. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Acquisitions	Virements de poste à poste et corrections +/-	Cessions	Au 31/12/2024
Frais d'établissement et de développement					
Autres postes d'immobilisation incorporelles	4 487 211	945 375			5 432 586
Immobilisations Incorporelles	4 487 211	945 375	0	0	5 432 586
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements.....					
Installations générales et agencements	4 001 800	339 459			4 341 258
Installations techniques, matériels et outillages					
Matériel de transport					
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 761 009	29 592			1 790 601
Emballages récupérables et divers					
Immobilisations Corporelles	5 762 809	369 051	0		6 131 860
Immobilisations corporelles en cours	326 754			326 754	
Immobilisations En cours	326 754	0	0	326 754	0
Acomptes					
TOTAL	10 576 774	1 314 426	0	326 754	11 564 446

4.1.2. Tableau des amortissements

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, selon la nature des biens, et en fonction de la durée de vie prévue.

Tableau des amortissements techniques :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/12/2024
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles	2 040 622	1 099 069		3 139 691
Amts Immob. Incorporelles	2 040 622	1 099 069	0	3 139 691
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements	1 691 684	478 720		2 170 404
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	1 248 266	85 021		1 333 287
Emballages récupérables et divers	23 707	20 939		44 646
Amts Immob. Corporelles	2 963 657	584 680	0	3 548 337
TOTAL	5 004 279	1 683 749	0	6 688 028

4.2. Immobilisations financières

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 31/12/2023	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/12/2024	Provision	Valeur Nette au 31/12/2024
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations	7 621 439	7 258 552	-819 222	15 699 213	54 112	15 645 101
Autres titres immobilisés	10 457 405	2 619 065		13 076 470	678 316	12 398 154
Prêts et autres immobilisations financières	146 932	162 135		309 067		309 067
TOTAL	18 225 776	10 038 752	-819 222	29 084 749	732 428	28 532 321

4.3. Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 115 490 755 € en valeur brute au 31/12/2024 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	8 279 461	8 279 461	0
Créances rattachées à des participations	7 970 394	7 970 394	
Prêts	153 365	153 365	
Autres immobilisations financières	155 702	155 702	
ACTIF CIRCULANT :	107 211 296	107 211 296	0
Clients	85 042 710	85 042 710	
Clients douteux			
Personnel et comptes rattachés	286 764	286 764	
Organismes sociaux	130 470	130 470	
Etat : impôts et taxes diverses	3 876 513	3 876 513	
Groupe et associés	8 134 825	8 134 825	
Débiteurs divers	3 157 670	3 157 670	
Charges constatées d'avance	6 582 344	6 582 344	

TOTAL	115 490 757	115 790 457	0
Montants des prêts accordés en cours d'exercice	153 365		
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avance consentis aux associés (personnes physiques)			

4.4. Créances clients et comptes rattachés

CREANCES	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2024	Net 31/12/2023
Créances clients et comptes rattachés	85 042 710	204 311	84 838 399	68 470 064
Autres créances	15 586 241	751 218	14 835 023	5 829 835
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL	100 628 951	955 529	99 673 422	74 299 899

4.5. Produits à recevoir

Le montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Clients – Factures à établir	61 374 316	46 969 222
Intérêts courus sur compte courant	437 893	213 479
TOTAL	61 781 875	47 182 701

4.6. Comptes de régularisation

4.6.1. Charges constatées d'avances

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 6 582 344 €.

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Charges d'exploitation	6 582 344	8 887 006
Charges financières	0	0
Charges exceptionnelles	0	0
TOTAL	6 582 344	8 887 806

4.6.2. Ecart de conversion

ECART ACTIF		ECART PASSIF	
	Euros		Euros
Diminution des créances	3 958	Diminution des dettes	0
Augmentation des dettes	-25 320	Augmentation des créances	-167 011
TOTAL	-21 362	TOTAL	-167 011

4.7. Créances sur les entreprises liées

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Clients Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	1 668 722	
Tikehau Investment Management Belgium	78 521	
Tikehau Investment Management Italy	502 367	
Tikehau Investment Management Spain	451 355	
Tikehau Investment Management UK	25 628	
Tikehau Capital North America LLC		71 576
Tikehau Capital Europe Ltd	282 406	115 072
Tikehau Capital Switzerland		246 546
Sofidy	12 500	12 500
Tikehau Capital Israël	1 015 042	284 959
Tikheau IM Japan		2 169
Tikehau Capital Americas Holding LLC		
Tikehau Capital Korea Inc.	12 244	7 864
IREIT Global Group Pte. Ltd		1 056 048
Tikehau Investment Management Asia	64 719	
Clients Factures à établir Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	1 098 361	643 404
Sofidy SA	12 500	
Tikheau Capital Advisors S.A.S.		
IREIT Global Group Pte. Ltd	415 464	410 831
Tikehau Capital Europe Ltd	65 489	34 206
Tikehau Capital Americas Holding LLC	194 741	88 662
Total Groupe et Associés	5 900 061	2 973 837

5. INFORMATIONS RELATIVES AU PASSIF DU BILAN

5.1. Capitaux propres

5.1.1. Composition du capital social

Le Capital social d'un montant de 2 528 900 € se décompose de 25 289 titres d'une valeur nominale de 100.00 €.

5.1.2. Variation des capitaux propres

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Affectation 2023	Résultat 2024	Acompte sur div. 2024	Autres	Au 31/12/2024
Capital social	2 528 900					2 528 900
Primes d'émission	25 143 291					25 143 291
Ecart de réévaluation						
Réserve légale	252 890					252 890
Autres réserves	819 064					819 064
Report à nouveau	17 485 974				(22 804)	17 463 170
Résultat de l'exercice	39 139 577	(39 139 577)	57 273 663			57 273 663
Acompte sur dividende	(30 000 000)	30 000 000		(35 000 000)		(35 000 000)
TOTAL	55 369 696	(9 139 577)	57 273 663	(35 000 000)	(22 804)	68 480 978

Le résultat de l'exercice 2023 s'élevait à 39 139 577 €. Un dividende de 39 139 577 € a été distribué à l'Associé Unique au titre de l'exercice 2023 (dont 30 000 000 € à titre d'acompte).

Le résultat de l'exercice 2024 s'élève à 57 273 663 €. Un acompte sur dividende de 35 000 000 € a été distribué à l'Associé Unique le 18 décembre 2024.

5.2. Etat des provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

5.2.1. Provisions pour risques

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Au 31/12/2024
Provisions pour litige prud'homal	1 361 160	2 226 318		3 587 478
Provisions pour garantie Clients				
Provisions pour perte de marchés à terme				
Provisions pour amendes pénalité				
Provisions pour pertes de change	732 421		732 421	
TOTAL	2 093 581	2 226 318	732 421	3 587 478

5.2.2. Provisions pour charges

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Au 31/12/2024
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour gros entretiens				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	3 751 965	2 700 443	3 031 024	3 421 384
TOTAL	3 751 965	2 700 443	3 031 024	3 421 384

5.2.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Au 31/12/2024
Provisions sur immos incorporelles				
Provisions sur immos corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations	639 171	59 546	644 290	54 428
Provisions autres immos financières	450 522	304 409	76 931	678 000
TOTAL	1 089 693	363 956	721 221	734 428

5.2.4. Provisions pour dépréciation des créances

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Au 31/12/2024
Poste : Clients douteux	204 311			204 311
Poste : Autres créances				
TOTAL	204 311	0	0	204 311

5.3. Etats des échéances des dettes

DETTES	Montant brut fin ex.	Moins d'1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine				
à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers	27 000	27 000		
Fournisseurs et comptes rattachés	49 494 277	49 494 277		
Personnel et comptes rattachés	19 794 003	19 794 003		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	10 986 436	10 986 436		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices	1 767 528	1 767 528		
Taxe sur la valeur ajoutée	1 105 825	1 105 825		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	1 283 653	1 283 653		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4 547 465	4 547 465		
Groupe et associés	28 013 755			28 013 755
Autres dettes	3 160 032	3 160 032		
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance	84 758	84 758		
TOTAL	120 264 732	92 250 977	0	28 013 755
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				

5.4. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	49 494 277	27 776 229
Dettes fiscales et sociales	34 937 445	31 795 351
Dettes sur immobilisations	4 547 465	2 564 770
Comptes courants Groupe	28 013 755	19 544 318
Autres dettes	3 447 095	114 735
Valeurs nettes comptables	120 440 037	84 672 516

5.5. Charges à payer

Le montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Rubriques	Exercice 2024	Exercice 2023
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	49 494 277	27 776 229
Dettes fiscales et sociales	34 937 445	31 795 351
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		580 108
Emprunts et dette financières divers (dt empr. partic :)	27 000	27 000
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4 547 465	2 564 770
Autres dettes	31 460 850	22 526 166
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	84 758	1 044 611
DETTES	120 551 795	86 314 235

5.6. Comptes de régularisation

5.6.1. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance s'analysent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Produits d'exploitation	84 758	1 044 611
Produits financiers	0	0
Produits exceptionnels	0	0
TOTAL	84 758	1 044 611

5.7. Dettes sur les entreprises liées

Les montants concernant les entreprises liées correspondent à :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Fournisseurs Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.		
Tikheau Capital Advisors S.A.S.		
Tikehau Capital North America L.L.C.	9 970 998	4 243 554
Tikehau Capital Switzerland	668 380	621 787
Sofidy		72 000
Tikehau Capital Israël	873 830	869 504
Tikehau Capital Korea	815 736	
Tikehau Investment Management NL	1 024 085	
Tikehau Investment Management Asia	8 075 333	352 821
Tikehau IM Japan	588 560	2 169
Tikehau Investment Management Spain	10 020 277	
Tikehau Investment Management UK	17 339 305	
Tikehau Capital Middle East	1 294 964	
Tikehau Investment Management Belgique	5 131 190	
Tikehau Investment Management Germany	2 217 483	
Tikehau Capital Canada		

Fournisseurs Factures non parvenues Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	4 845 442	3 460 970
Tikehau Capital Middle East	720 986	
Tikehau Capital Hong Kong	86 487	
Tikehau Capital Israël	1 982 693	1 379 657
Tikehau Capital Canada	603 834	
Tikehau Capital Switzerland	61 792	
Tikehau Investment Management Japan	340 373	
Tikehau Investment Management UK		
Tikehau Investment Management Asia	142 707	331 463
Tikehau Capital North America LLC	2 742 556	1 414 211
Tikehau Capital Korea	291 030	
Tikehau Investment Management Germany	397 068	
Total Groupe et Associés	70 235 109	12 748 136

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

6.1. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2024 se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en euros	Exercice 2024			Exercice 2023
	France	CEE + Export	Total	Total
Production vendue de services	169 982 746	127 158 738	297 141 484	251 035 306
Chiffre d'affaires	169 982 746	127 158 738	297 141 484	251 035 306
%	57,21 %	42,79 %	100,00 %	

6.2. Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation	1 273 848	1 035 633
Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges	(18 109)	235 316
TOTAL	1 255 739	1 270 949

6.3. Rémunération du Commissaire aux comptes

En application du décret n°2008-1487 du 30 décembre 2008, le montant total des honoraires des commissaires aux comptes au titre du contrôle légal des comptes et au titre des conseils et prestations de services directement liées à la mission de contrôle légale des comptes s'élèvent aux montants mentionnés ci-dessous :

Honoraires de certification des comptes : 105 000 €

Honoraires des autres services : 14 877 €

6.4. Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 6 258 183 € et s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2024	Exercice 2023
PRODUITS FINANCIERS	7 019 451	6 010 846
Produits financiers de participations	266 997	216 675
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	4 533 272	2 859 121
Autres intérêts et produits assimilés	991 203	1 158 154
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 127 125	1 703 293
Différences positives de change	100 855	-234 772
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		308 375
CHARGES FINANCIERES	761 267	4 902 346
Dotations financières aux amortissements et provisions	48 866	2 958 651
Intérêts et charges assimilées	580 224	1 680 492
Différences négatives de change	132 178	-37 726
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		300 929
RESULTAT FINANCIER	6 258 183	1 108 500

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant
Intérêts de compte courant	
Tikehau Capital Switzerland AG	32 039
Tikehau Capital Israel Ltd	83 288
Tikehau Investment Management Japan	49 273
Tikehau Capital Korea Inc.	21 481
Tikehau Capital Middle East	77 964
Tikehau Investment Management NL	59 294
Tikehau Investment Management Asia	15 603
Tikehau Investment Management Belgique	- 25 024
Tikehau Investment Management Luxembourg	- 12 671
Tikehau Investment Management Germany	- 29 566
Tikehau Investment Management UK	- 58 900
Autres	54 214
TOTAL	266 997

6.5. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de -766 297 € s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2024	Exercice 2023
PRODUITS EXCEPTIONNELS	69 652	3 394 015
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		2 626 840
Produits exceptionnels sur opérations en capital	69 652	767 175
Reprises sur provisions et transferts de charges		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	835 949	4 542 279
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	14 175	3 028 318
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	821 774	1 513 961
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-766 297	-1 148 265

6.6. Impôt sur les bénéfices

La société est membre d'un Groupe d'intégration fiscale ayant pour société mère, la société Tikehau Capital. La société a produit au service des impôts le 11 avril 2017, son accord pour autoriser Tikehau Capital dont le siège social est à Paris, 32 Rue de Monceau, à se constituer seule redevable de l'impôt sur les résultats de ladite société en vue de la détermination du résultat d'ensemble du groupe, conformément aux dispositions de l'article 223A du Code Général des impôts.

La méthode de neutralité, la plus généralement retenue, s'applique. Chaque filiale constate en fin d'exercice sa charge d'impôt comme si elle était imposée séparément. L'économie d'impôt réalisée par le Groupe au titre d'un exercice constitue un gain immédiat de la société de tête de groupe. La présente convention est conclue pour une durée de cinq exercices à compter du 1^{er} janvier 2017 prenant fin le 31 décembre 2022. La présente convention est renouvelée tacitement avec la société mère.

Résultat Fiscal

Exercice 2024		
Bénéfice comptable de l'exercice	57 273 663	
1. Réintégrations fiscales	62 094 405	
2. Déductions fiscales	59 594 271	
Détermination du résultat fiscal	BENEFICE	DEFICIT
Résultat fiscal avant imputation des déficits reportables	59 773 797	
Déficit de l'exercice reporté en arrière		
Déficits antérieurs imputés sur les résultats de l'exercice		
RESULTAT FISCAL		

L'impôt dû relatif aux résultats courant et exceptionnel a été calculé en multipliant le taux effectif d'imposition par les résultats courants et exceptionnels comptables, corrigé des réintégrations et déductions fiscales des charges courantes et exceptionnelles.

L'impôt de l'exercice s'élève à 15 326 930 € dont 12 099 420 € en France.

7. INFORMATIONS DIVERSES

7.1. Effectif moyen du personnel salarié

Sur l'année fiscale 2024, l'effectif moyen du personnel est de 223 salariés dont 6 apprentis .

7.2. Identité de la société mère consolidante

Les comptes de la société mère sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes de la société Tikehau Capital S.C.A. sise au 32 rue de Monceau, 75008 Paris.

7.3. Liste des filiales et des participations

Sociétés concernées	Capital Social	Capital détenu %
Bellerophon Financial Sponsor 2	714 266	26.7
BRF Management	28 290	100
Capital California GP	12 000	100
DECARBONIZATION FUND II GP	12 000	100
Foundation Private Equity Fund 1 GP	12 000	100
Real Estate World GP	12 000	100
Regenerative Agriculture Fund GP	30 000	100
Spegix	3 200	21.33
Stellantis Real Estate Worldwide GP	12 000	100
TGI 3 GP	30 000	100
Tikehau GP	12 500	100
Tikehau GP II	12 000	100
Tikehau GP V	12 000	100
Tikehau Green Assets G P	12 000	100
Tikehau Impact Lending GP	12 000	100
Tikehau Investment Management Asia	4 502 841	100
Tikehau Investment Management Japan	80 000	100
Tikehau Italy Retail Fund I GP	12 500	100
Tikehau Italy Retail Fund II GP	12 000	100
Tikehau PDS GP	12 000	100
Tikehau PDS I B GP	12 000	100
Tikehau RE III Feeder GP	12 000	100
Tikehau Real Estate Opportunity II GP	12 000	100
Tikehau Real Estate V Feeder	16 245	100
Tikehau Real Estate V GP	12 000	100
TILTE GP	12 000	100
TITAN GP	12 000	100
TKS II GP	12 000	100
TREO 2018 GP	12 000	100
TSDGL GP	12 000	100
TSO II GP	12 000	100
ZIP General Partner	12 000	100
AEROFUND IV GP	30 000	100
TACT IV GP	30 000	100
TC KOREA INC	450 000	100
TC SWITZERLAND	98 940	100
Tikehau Capital Middle East	317 777	100
Tikehau Capital Canada INC	120 109	100

7.4. Rémunération des organes d'administration

La rémunération des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait à donner une rémunération individuelle.



TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT
32 Rue de Monceau

75008 PARIS 8E
FRANCE